



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS MUNICIPAIS DE SANTA QUITERIA – IPESQ.

Aos 18 (dezoito) dias do mês de setembro do ano de 2024 (dois mil e vinte e quatro), reuniram-se na sala da Presidência, O Diretor Presidente Josenias Magalhães de Sousa, o Diretor Previdenciário José Carlos Cavalcante, a Senhora Germana Maria Magalhães Mesquita Timbó. O Diretor Presidente mencionou que levando em consideração que houve a reunião extraordinária no mês de junho a data da reunião foi prorrogada para este dia. Foi feita a leitura do Panorama econômico afim de analisar os Cenários Nacional e Mundial. Na leitura foi visto que no Brasil o mês de agosto iniciou mais positivo para o cenário doméstico, refletindo em um fechamento na curva de juros e uma queda do dólar na primeira quinzena do mês. Além disso, o fluxo de capital estrangeiro para a B3 foi positivo em R\$ 10 bilhões, representando o maior saldo mensal do ano. O aumento da expectativa de cortes de juros nos Estados Unidos foi um fator relevante para este movimento. No início de setembro foi divulgado o PIB do segundo trimestre, que indicou um avanço de 1,4% em relação ao trimestre imediatamente anterior, valor superior aos 0,9% esperados. A alta refletiu o crescimento dos setores industrial (1,83%) e de serviços (1,01%), enquanto a agropecuária retraiu 2,33%. Já na ótica da demanda, observamos crescimento de 1,35% no consumo das famílias, 1,30% em gastos do governo, 2,08% em formação bruta de capital fixo (investimento das empresas) e 1,36% de exportações, enquanto as importações, que impactam negativamente o PIB, cresceram 7,64%. O IPCA, por sua vez, recuou 0,02% em agosto, sendo a primeira deflação mensal registrada no ano. O resultado veio melhor do que as projeções que indicavam estabilidade (0,00%). A queda foi impulsionada pelos grupos Alimentação e bebidas e Habitação, que variaram -0,44% e -0,51%, respectivamente, e impactaram o índice geral em -0,17p.p. conjuntamente. O Boletim Focus do dia 16 de setembro projeta inflação em 4,35% para o fechamento do ano, dentro do intervalo da meta. As Estatísticas Fiscais divulgadas pelo Banco Central indicaram que o setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 21,3 bilhões em julho, valor acima do esperado. No acumulado do ano, o déficit primário foi de R\$ 64,8 bilhões, o equivalente a 0,98% do PIB. No final do mês, o governo encaminhou ao Senado a indicação de Gabriel Galípolo para a presidência do Banco Central, conforme esperado por grande parte do mercado. Entre os nomes que estavam sendo considerados, o de Galípolo era o “mais bem aceito” pelo mercado. Galípolo, que é atualmente diretor de política monetária do Bacen, precisará ser sabatinado e aprovado na Comissão de Assuntos Econômicos do Senado Federal antes de assumir o cargo. No Mundo conforme o descrito no Relatório, agosto foi um mês de saldo estrangeiro positivo para a bolsa de valores brasileira, o que impulsionou a rentabilidade do Ibovespa, que subiu 6,54%. O índice de BDR, por sua vez, que ainda figura como destaque positivo no ano, subiu 0,55% no mês, abaixo dos 2,28% do S&P 500. O desempenho do BDRX abaixo do S&P 500 no mês refletiu, entre outros fatores, a queda de algumas grandes empresas de tecnologia e do dólar frente ao real. Na renda fixa, índices de mais longa duração avançaram acima da meta, com o IMA-B 5+ e o IRF-M 1+ subindo 0,77% e 0,60%, respectivamente. Os índices mais conservadores também continuaram a apresentar desempenho em linha, com destaque para o CDI, que rentabilizou 0,87%, em mais um mês acima da meta. O cenário continua a trazer incertezas, ora negativas, como a deterioração do quadro fiscal e a abertura da curva de juros, ora positivas, como a forte entrada de investidores estrangeiros na B3, contrariando a saída líquida acumulada no ano. Destacamos novamente que fundos indexados ao CDI continuam entregando retornos condizentes com a meta atuarial. Este contexto se reforça após o



aumento de expectativas de alta para a taxa Selic nas próximas reuniões do Copom. Inclusive, a abertura observada em vértices curtos da curva reflete as projeções de alta para a Selic nos próximos meses. A abertura em vértices mais longos, por sua vez, sofre maior impacto dos resultados das contas públicas do governo, conforme exposto anteriormente. Por fim, continuamos a ressaltar a viabilidade de compra direta de títulos públicos e letras financeiras, assim como a aplicação em fundos de vértice, pois continuam a apresentar taxas superiores à meta atuarial. Além disso, a compra direta de títulos permite a marcação na curva, prerrogativa que contribui com a gestão de riscos, atenuando a volatilidade da carteira. José Carlos mencionou que tem sentido dificuldade de acompanhar essas nuances no Mercado de Valores e que sente-se necessitado de uma qualificação técnica para o melhor entendimento do assunto. O Diretor Presidente disse que sente o mesmo e que esse assunto é algo muito difícil de se compreender com a profundidade, porém confia na assessoria para que as sugestões estejam dentro da legalidade e que o papel do Instituto é acompanhar e fiscalizar sempre. Germana Maria pediu a palavra e expressou que não terá mais condição de participar do Comitê em 2025 pois está com muitas atribuições na sua função administrativa, mas que estava avisando de forma prévia para que a Gestão indicasse alguém que pudesse contribuir com essas pautas. O Diretor Presidente expressou que sentirão muita falta, dada a experiência da mesma e reconhecendo que é a mais qualificada dos três para esse assunto de investimentos e agradeceu a colaboração constante da mesma dentro do Instituto. Nada mais havendo a tratar, o senhor presidente declarou encerrada a presente reunião. Para constar, após lida e achada conforme, a presente ata vai transcrita e aprovada por mim, José Carlos Cavalcante, que secretariei a reunião e pelos demais presentes.

Josenias Magalhães de Sousa
Diretor Presidente e Membro do
Comitê de Investimentos

José Carlos Cavalcante
Membro do Comitê de Investimentos e
Diretor de Benefícios

Germana Maria Magalhães Mesquita Timbó
Membro do Comitê de Investimentos